

[Ссылка на отчетность](#)

ФИНАНСОВЫЕ И ОПЕРАЦИОННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ЭН+ ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2023 ГОДА

17 августа 2023 года — МКПАО «ЭН+ ГРУП» ("Компания", "Эн+" или "Группа") объявляет финансовые и операционные результаты деятельности за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2023 года.

- Усиливающееся давление на глобальном рынке и беспрецедентный режим внешних ограничений, а также существенное падение цен на алюминий оказали негативное влияние на полугодовые финансовые результаты Компании.
- Группа продолжает адаптироваться к произошедшим изменениям и внешним факторам. Приоритетом Компании в текущих условиях остается укрепление сырьевой независимости и диверсификация каналов сбыта, надежное энергоснабжение потребителей, реализация инвестиционной программы и приверженность принципам устойчивого развития.
- Выручка Группы за 1 полугодие 2023 года снизилась на 12,5% по сравнению с аналогичным периодом 2022 года и составила 7 283 млн долл. США. Выручка металлургического сегмента снизилась на 16,9% год к году до 5 945 млн долл. США в основном за счет падения цены алюминия на 24,2% на Лондонской бирже металлов (LME) до 2 331 долл. США за тонну в отчетном периоде. Выручка Энергетического сегмента увеличилась на 13,8% год к году, составив 2 000 млн долл. США на фоне роста цен реализации электроэнергии и мощности.
- Объем продаж алюминия вырос на 9,8% до 1 935 тысяч тонн (1 763 тысячи тонн за аналогичный период 2022 года). При этом объем производства алюминия увеличился на 1,2% год к году и составил 1 913 тыс. тонн за счет увеличения выпуска алюминия на Тайшетском алюминиевом заводе после того, как он был запущен в 2021 году.
- Генерация на ГЭС Группы в 1 полугодии 2023 года снизилась до 29,9 млрд кВтч или на 16,2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в связи с гидрологической обстановкой. Это негативно сказалось на общей выработке электроэнергии Группой, которая составила 39,5 млрд кВтч, сократившись на 9,4% год к году.
- Скорректированная EBITDA¹ Группы снизилась на 56,0% до 1 046 млн долл. США год к году на фоне результатов Металлургического сегмента, скорректированная EBITDA которого в отчетном периоде сократилась до 290 млн долл. США по сравнению с 1 807 млн долл. США за аналогичный период 2022 года. При этом скорректированная EBITDA Энергетического сегмента в 1 полугодии 2023 года увеличилась на 21,2% и составила 731 млн долл. США против 603 млн долл. США в 1 полугодии 2022 года.

¹ Скорректированная EBITDA за любой период представляет собой результаты от операционной деятельности, скорректированные на амортизацию, обесценение и убытки от выбытия основных средств за соответствующий период.

- Чистая прибыль Группы в 1 полугодии 2023 года сократилась на 63,2% до 662 млн долл. США (1 801 млн долл. США за 1 полугодие 2022 года).
- Чистый долг² Группы снизился на 8,2% по состоянию на 30 июня 2023 года и составил 9 289 млн долл. США по сравнению с 10 123 млн долл. США на 31 декабря 2022 года в основном за счет падения курса рубля к доллару США в сравниваемых периодах, а также частичного погашения долга Группой.

Консолидированные финансовые показатели

Млн долл. США (кроме %)	1 пг. 2023	1 пг. 2022	динамика, %
Выручка	7 283	8 324	(12,5%)
Реализация первичного алюминия и сплавов ³	4 740	5 814	(18,5%)
Реализация глинозёма	181	299	(39,5%)
Реализация электроэнергии	898	846	6,1%
Реализация теплоэнергии	286	257	11,3%
Прочая выручка	1 178	1 108	6,3%
Скорректированная EBITDA	1 046	2 377	(56,0%)
Маржинальность по скорр. EBITDA	14,4%	28,6%	(14,2пп)
Чистая прибыль	662	1 801	(63,2%)
Маржинальность по чистой прибыли	9,1%	21,6%	(12,5пп)
Цена за тонну алюминия на LME ⁴	2 331	3 075	(24,2%)
Средний курс USD/RUB за отчетный период	76,90	76,34	0,7%
	30 июня 2023	31 декабря 2022	динамика, %
Чистый долг	9 289	10 123	(8,2%)
Курс USD/RUB на отчетную дату	87,03	70,34	23,7%
Оборотный капитал	4 450	4 474	(0,5%)

Владимир Кирюхин, Генеральный директор Эн+, отметил:

«Сложная экономическая ситуация на внешних рынках в совокупности с последствиями беспрецедентных вызовов, возникших в 2022 году, создала для Компании непростые условия в первом полугодии 2023. Усиливающееся внешнее давление и односторонние ограничения усложняют операционную деятельность Эн+ – разрыв логистических цепочек и рост цен на сырье и энергоносители увеличивают себестоимость производства металла, что, на фоне заметного падения мировых цен на алюминий, оказывает негативное влияние на финансовые показатели Металлургического сегмента и Группы в целом. Тем не менее, мы уверены в нашей способности преодолеть эти вызовы и в будущем вернуться на траекторию роста.»

Наша Компания уже неоднократно демонстрировала способность успешно адаптироваться к переменам. Мы продолжаем сокращать чистый долг, оптимизировать издержки и принимать инновационные решения, чтобы обеспечить

² Чистый долг - это сумма кредитов и займов, облигаций в обращении, за вычетом общей суммы денежных средств и их эквивалентов.

³ Консолидированные данные.

⁴ Цена алюминия за тонну на LME — это средневзвешенная официальная цена закрытия Лондонской биржи металлов на алюминий за каждый период.

долгосрочную конкурентоспособность Компании и ее стабильную операционную деятельность. Благодаря эффективности процессов и постоянному совершенствованию, Эн+ сохраняет устойчивость и удерживает свои позиции, оставаясь лидером мирового энерго-металлургического производства и опорной компанией для регионов Сибири.

Благополучие наших сотрудников и улучшение качества жизни местных сообществ остаются приоритетными направлениями деятельности Компании. Мы сохраняем все взятые на себя обязательства перед сотрудниками и жителями регионов ответственности, реализуя как социальные программы, так и проекты, направленные на снижение углеродного следа и охрану окружающей среды, а также продолжаем выполнять значительную часть проектов модернизации производств в обоих сегментах.

К сожалению, в текущем контексте мы не видим предпосылок для улучшения ситуации на рынках и снижения внешнего давления. Мы продолжаем тщательно анализировать динамику и совершенствовать подходы для укрепления позиций Компании. В числе наших стратегических приоритетов остается дальнейшее улучшение сырьевой независимости, оптимизация экспортных стратегий, обеспечение надежного энергоснабжения потребителей и эффективная реализация инвестиционной программы, которая призвана обеспечить непрерывную операционную деятельность и будущий рост Эн+».

Выручка

В 1 полугодии 2023 года выручка снизилась на 12,5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 7 283 млн долл. США. Это связано в первую очередь с уменьшением на 25,7 % средневзвешенной цены реализации алюминия за тонну (в среднем до 2 501 долл. США за тонну в 1 полугодии 2023 года по сравнению с 3 365 долл. США за тонну в 1 полугодии 2022 года), обусловленным заметным снижением цены алюминия на LME (в среднем до 2 331 долл. США за тонну в 1 полугодии 2023 года по сравнению с 3 075 долл. США за тонну в 1 полугодии 2022 года), что было частично компенсировано увеличением объема продаж первичного алюминия и сплавов на 9,8 % год к году.

ЕБИТДА

Скорректированная ЕБИТДА Группы снизилась в 1 полугодии 2023 года на 56,0% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 1 046 млн долл. США. Маржинальность по скорректированной ЕБИТДА Группы составила 14,4%.

Общая себестоимость реализации за 1 полугодие 2023 года выросла на 8,4 % – до 5 720 млн долл. США (в 1 полугодии 2022 года – 5 276 млн долл. США). Ключевыми факторами, обусловившими рост себестоимости реализации, стали увеличение объема закупок глинозёма (начиная со 2 квартала 2022 года существенно снизилась обеспеченность Компании собственным глиноземом), а также увеличение затрат на транспорт (вследствие роста тарифов).

Чистая прибыль

Чистая прибыль в 1 полугодии 2023 года сократилась на 63,2% до 662 млн долл. США (1 801 млн долл. США в 1 полугодии 2022 года). Ключевым фактором послужило снижение выручки на фоне увеличения себестоимости.

Капитальные затраты

В 1 полугодии 2023 года капитальные затраты Группы составили 583 млн долл. США (снижение на 8,8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года).

Капитальные затраты Metallургического сегмента в 1 полугодии 2023 года составили 417 млн долл. США по сравнению с 465 млн долл. США в 1 полугодии 2022 года (снижение на 10,3%) и были преимущественно направлены на поддержание действующих производственных мощностей. Капитальные затраты Энергетического сегмента в 1 полугодии 2023 года составили 167 млн долл. США по сравнению с 174 млн долл. США в 1 полугодии 2022 года, снижение на 4,0%.

Уровень задолженности

Чистый долг Группы снизился на 8,2% и по состоянию на 30 июня 2023 года составил 9 289 млн долл. США по сравнению с 10 123 млн долл. США на 31 декабря 2022 года.

Чистый долг Metallургического сегмента по состоянию на 30 июня 2023 года остался на уровне 31 декабря 2022 года и составил 6 289 млн долл. США. Чистый долг Энергетического сегмента по состоянию на 30 июня 2023 года снизился на 22,3% по сравнению с уровнем 31 декабря 2022 года и составил 3 000 млн долл. США.

Результаты Энергетического сегмента за 1 полугодие 2023 года

Финансовые результаты Энергетического сегмента

Млн долл. США (исключая %)	1пг. 2023	1пг. 2022	динамика, %
Выручка	2 000	1 758	13,8%
Реализация электроэнергии	990	822	20,4%
Реализация мощности	300	271	10,7%
Реализация тепла	256	231	10,8%
Прочая выручка	454	434	4,6%
Скорректированная EBITDA	731	603	21,2%
Маржинальность по скорректированной EBITDA	36,6%	34,3%	2,3пп
Чистая прибыль	217	151	43,7%
Маржинальность по чистой прибыли	10,9%	8,6%	2,3пп
Средний курс USD/RUB за отчетный период	76,90	76,34	0,7%
	30 июня 2023	31 декабря 2022	динамика, %
Чистый долг	3 000	3 862	(22,3%)
Курс USD/RUB на отчетную дату	87,03	70,34	23,7%
Оборотный капитал	(161)	(169)	4,7%

В 1 полугодии 2023 года выручка Энергетического сегмента увеличилась на 13,8%, составив 2 000 млн долл. США по сравнению с 1 758 млн долл. США в 1 полугодии 2022 года. Рост выручки обусловлен ростом средневзвешенных цен реализации электроэнергии и мощности по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на фоне снижения выработки электроэнергии на 9,4%.

Выручка от реализации электроэнергии выросла на 20,4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 990 млн долл. США. Основным фактором увеличения стал рост цен на электроэнергию. В 1 полугодии 2023 средняя цена на электроэнергию на рынке на сутки вперед во второй ценовой зоне выросла на 22,3% до 1 350 руб./МВтч по сравнению с 1 104 руб./МВтч за аналогичный период прошлого года. Реализация мощности увеличилась на 10,7% до 300 млн долл. США в связи с ростом цен на мощность.

Скорректированная EBITDA Энергетического сегмента в 1 полугодии 2023 года увеличилась на 21,2% до 731 млн долл. США против 603 млн долл. США в 1 полугодии 2022 года. Маржинальность по скорректированной EBITDA незначительно увеличилась на 2,3 процентных пункта до 36,6%, динамика обусловлена в основном ростом цен на электроэнергию и мощность.

На фоне совокупности перечисленных внешних факторов, в 1 полугодии 2023 года чистая прибыль Энергетического сегмента увеличилась на 43,7% до 217 млн долл. США по сравнению с 151 млн долл. США в 1 полугодии 2022 года.

Операционные результаты Энергетического сегмента

		1 пг. 2023	1 пг. 2022	изм., %
Объем выработки⁵				
Общая выработка электроэнергии	млрд кВтч	39,5	43,6	(9,4%)
ГЭС, вкл.	млрд кВтч	29,9	35,7	(16,2%)
Ангарский каскад ⁶	млрд кВтч	23,0	27,6	(16,7%)
Енисейский каскад ⁷	млрд кВтч	7,0	8,1	(13,6%)
ТЭС	млрд кВтч	9,5	7,9	20,3%
Абаканская СЭС	млн кВтч	3,3	3,2	3,1%
Отпуск тепла	млн Гкал	15,4	15,2	1,3%
Рыночные цены				
Средние цены на рынке на сутки вперед ⁸ :				
1-я ценовая зона	руб./МВтч	1 561	1 401	11,4%
2-я ценовая зона:	руб./МВтч	1 350	1 104	22,3%
Иркутская область	руб./МВтч	1 330	936	42,1%
Красноярский край	руб./МВтч	1 321	1 087	21,5%

⁵ Не включая Ондскую ГЭС (установленная мощность 0,08 ГВт), расположенную в европейской части Российской Федерации, переданную в аренду РУСАЛу в октябре 2014 года.

⁶ Включает Иркутскую, Братскую, Усть-Илимскую ГЭС.

⁷ Красноярская ГЭС.

⁸ Рыночные цены рассчитаны как средние значения цен, указанных в ежемесячном отчете рынка на сутки вперед «НП Совет рынка».

В 1 полугодии 2023 года общий объем выработки электростанций Эн+⁵ составил 39,5 млрд кВтч, сократившись на 9,4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Выработка электроэнергии на ГЭС Группы в 1 полугодии 2023 года составила 29,9 млрд кВтч (снижение на 16,2% год к году).

В 1 полугодии 2023 года выработка электроэнергии на ГЭС Ангарского каскада Группы (Иркутской, Братской и Усть-Илимской) снизилась на 16,7% год к году до 23,0 млрд кВтч. Снижение выработки по сравнению с аналогичным периодом прошлого года обусловлено изменением водных режимов работы гидроузлов Ангарского каскада, установленных Енисейским бассейновым водным управлением (БВУ), с учетом низких запасов гидроресурсов. Так максимальный уровень воды озера Байкал в 1 полугодии 2023 года достиг 456,53 метров, что на 24 сантиметра ниже по сравнению с уровнем аналогичного периода 2022 года. Уровень Братского водохранилища в 1 полугодии достиг 399,97 метра, что на 1,31 метров ниже по сравнению с уровнем аналогичного периода 2022 года.

В 1 полугодии 2023 года суммарная выработка Красноярской ГЭС снизилась на 13,6% до 7,0 млрд кВтч, по сравнению с аналогичным периодом 2022 года. Такое снижение обусловлено более низкими расходами, установленными Енисейским БВУ, в связи с низким запасом гидроресурсов из-за рекордного маловодья в 2022 году. Уровень Красноярского водохранилища на 1 июля 2023 года ниже среднемноголетнего на 3,9 метра.

В 1 полугодии 2023 года Абаканская солнечная станция выработала 3,3 млн кВтч электроэнергии (рост на 3,1% год к году) ввиду большего количества солнечных дней за отчетный период.

В 1 полугодии 2023 года выработка электроэнергии на теплоэлектростанциях (ТЭС) Группы выросла на 20,3% год к году, составив 9,5 млрд кВтч. Увеличение выработки электроэнергии ТЭС обусловлено ростом электропотребления в Иркутской энергосистеме на 1,6% в 1 полугодии 2023 года относительно аналогичного периода прошлого года, а также снижением генерации ГЭС Ангарского каскада.

Отпуск тепла в 1 полугодии 2023 года составил 15,4 млн Гкал и вырос на 1,3% год к году, в связи с погодными условиями – среднемесячная температура в 1 полугодии 2023 года была ниже, чем в аналогичном периоде 2022 года в среднем на 1,0°C.

Программа модернизации ГЭС «Новая энергия»

Модернизированное оборудование на Братской, Усть-Илимской, Иркутской и Красноярской ГЭС обеспечило рост выработки на 1 049,59 млн кВтч в 1 полугодии 2023 года, что позволило предотвратить выбросы парниковых газов приблизительно на 1 216 тыс. тонн CO₂ экв. за счет частичного замещения выработки электроэнергии на ТЭС энергосистемы.

Обзор энергетического рынка в России⁹

- В 1 полугодии 2023 года средняя спотовая цена на рынке на сутки вперед во второй ценовой зоне составила 1 350 руб/МВтч (выросла на 22,3% по сравнению с аналогичным периодом 2022 года). Такая динамика вызвана снижением выработки

⁹ На основании данных отчетов Ассоциации «НП Совет рынка» «Ежемесячный обзор рынка на сутки вперед» <https://www.np-sr.ru/>

ГЭС с одновременным ростом электропотребления прежде всего в восточной части Сибири, а также ростом ценовых заявок ТЭС с изменением их структуры.

- В 1 полугодии 2023 года средние спотовые цены в Иркутской области и Красноярском крае составили 1 330 руб/МВтч и 1 321 руб/МВтч соответственно (выросли на 42,1% и 21,5% год к году). Опережение темпа роста цены в Иркутской области над Красноярским краем связано с снижением выработки ГЭС Ангарского каскада, ростом потребления Иркутской области и ценовых заявок ТЭС в восточной части Сибири при одновременном наличии сетевых ограничений на перетоки в Иркутскую область.

Прогнозный приток воды в водохранилища

Гидрометцентр России прогнозирует следующую динамику притока воды к основным водохранилищам генерирующих активов Эн+ в 3 квартале 2023 года:

- Полезный приток в озеро Байкал ожидается на уровне 3 200-4 200 м³/с или 79-104% от нормы. Во 2 квартале 2023 года приток в озеро составил 2 870 м³/с или 96% от нормы по сравнению с 2 830 м³/с или 95% от нормы во 2 квартале 2022 года (выше на 1,4% год к году).
- Боковой приток в Братское водохранилище ожидается на уровне 1 900-2 300 м³/с или 93-113% от нормы. Во 2 квартале 2023 года приток в водохранилище составил 1 510 м³/с или 105% от нормы по сравнению с 1 130 м³/с или 78% от нормы во 2 квартале 2022 года (выше на 33,6% год к году).
- Боковой приток в Красноярское водохранилище ожидается на уровне 1 100- 1 600 м³/с или 70-101% от нормы. Во 2 квартале 2023 года приток в водохранилище составил 3 040 м³/с или 103% от нормы по сравнению с 2 293 м³/с или 78% от нормы во 2 квартале 2022 года (выше на 33% год к году).

Результаты Metallургического сегмента за 1 полугодие 2023 года

Финансовые результаты Metallургического сегмента

Млн долл. США (исключая %)	1 пг. 2023	1 пг. 2022	динамика, %
Выручка	5 945	7 153	(16,9%)
Реализация первичного алюминия и сплавов	4 839	5 932	(18,4%)
Реализация глинозема	181	299	(39,5%)
Реализация фольги и прочей продукции из алюминия	279	286	(2,4%)
Прочая выручка	646	636	1,6%
Скорректированная EBITDA	290	1 807	(84,0%)
Маржинальность по скорректированной EBITDA	4,9%	25,3%	(20,4пп)
Чистая прибыль	420	1 680	(75,0%)
Маржинальность по чистой прибыли	7,1%	23,5%	(16,4пп)
	30 июня 2023	31 декабря 2022	динамика, %
Чистый долг	6 289	6 261	0,4%
Оборотный капитал	4 776	4 833	(1,2%)

В 1 полугодии 2023 года выручка Metallургического сегмента снизилась на 16,9% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года с 7 153 млн долл. США до 5 945 млн долл. США.

Выручка от реализации первичного алюминия и сплавов за 1 полугодие 2023 года уменьшилась на 1 093 млн долл. США, или на 18,4 %, до 4 839 млн долл. США по сравнению с 5 932 млн долл. США в 1 полугодии 2022 года. Это связано в первую очередь с уменьшением на 25,7 % средневзвешенной цены реализации алюминия за тонну (в среднем до 2 501 долл. США за тонну в 1 полугодии 2023 года по сравнению с 3 365 долл. США за тонну в 1 полугодии 2022 года), что обусловлено снижением цены алюминия на LME (в среднем до 2 331 долл. США за тонну в 1 полугодии 2023 года по сравнению с 3 075 долл. США за тонну в 1 полугодии 2022 года), что было частично компенсировано увеличением объема продаж первичного алюминия и сплавов на 9,8 %.

Выручка от реализации глинозёма за 1 полугодие 2023 года снизилась на 39,5 % до 181 млн долл. США по сравнению с 299 млн долл. США в аналогичном периоде 2022 года в основном за счет значительного снижения объемов реализации на 37,0%, и небольшого снижения средней цены реализации на 3,8%.

Выручка от реализации фольги и прочей алюминиевой продукции, а также выручка от прочей реализации, включая реализацию прочей продукции, бокситов и электроэнергии, осталась на уровне аналогичного периода предыдущего года.

Скорректированная EBITDA снизилась до 290 млн долл. США за 1 полугодие 2023 года по сравнению с 1 807 млн долл. США за аналогичный период 2022 года. Маржинальность по скорректированной EBITDA снизилась на 20,4 процентных пункта год к году до 4,9%. На уменьшение скорректированной EBITDA и маржинальности по данному показателю повлияли те же факторы, которые отразились и на результате операционной деятельности Metallургического сегмента.

Общая себестоимость реализации за 1 полугодие 2023 выросла на 9,6 % – до 5 217 млн долл. США (в 2022 году - 4 762 млн долл. США за аналогичный период). Ключевыми факторами, обусловившими рост себестоимости реализации, стали увеличение объема закупок глинозёма (начиная со второго квартала 2022 года

существенно снизилась обеспеченность Metallургического сегмента собственным глиноземом), а также увеличение затрат на электроэнергию и транспорт (вследствие роста цен). Первичный алюминий и сплавы составляют основную часть остатков готовой продукции (порядка 96% общего объема).

Операционные результаты Metallургического сегмента

		1 пг. 2023	1 пг. 2022	изм.,%
Производство				
Алюминий	тыс. т	1 913	1 891	1,2%
Глинозем	тыс. т	2 518	3 300	(23,7%)
Бокситы	тыс. т	6 754	6 740	0,2%
Реализация				
Алюминий	тыс. т	1 935	1 763	9,8%
Средние цены				
Цена за тонну алюминия на LME	долл. США/т	2 331	3 075	(24,2%)
Средняя премия к цене на LME ¹⁰	долл. США/т	200	342	(41,5%)
Средняя цена реализации алюминия	долл. США/т	2 501	3 365	(25,7%)

Алюминий

Объем производства алюминия в 1 полугодии 2023 года увеличился по сравнению с прошлым годом и составил 1 913 тыс. тонн (рост на 1,2% год к году). Объем увеличился за счет увеличения выпуска алюминия на Тайшетском алюминиевом заводе после того, как он был запущен в 2021 году.

Объемы продукции с добавленной стоимостью (ПДС¹¹) за 1 полугодие 2023 года снизились до 796 тыс. тонн по сравнению с 883 тыс. тонн за аналогичный период 2022 года в связи с ухудшением рыночных условий и снижением спроса.

В 1 полугодии 2023 году объем реализации алюминия увеличился на 9,8% по сравнению с аналогичным показателем годом ранее, составив 1 935 тыс. тонн.

Глинозем

Выпуск глинозема в 1 полугодии 2023 году по сравнению с прошлым годом снизился на 23,7% и составил 2 518 тыс. тонн (для сравнения: в 1 полугодии 2022 года Metallургический сегмент произвел 3 300 тыс. тонн глинозема). Снижение объемов производства связано с приостановкой производства на Николаевском глиноземном заводе (Украина) и введением санкций со стороны правительства Австралии, повлекшим к отсутствию возможности поставок глинозема с Queensland Ltd на

¹⁰ Средняя премия к цене на LME определяется на основе данных управленческого учета Компании.

¹¹ ПДС включает в себя легированные слитки, плоские слитки, цилиндрические слитки, катанку, алюминий высокой и особой чистоты.

предприятия Компании. Потребности алюминиевого производства в глиноземе полностью обеспечены альтернативными поставками.

Бокситы и нефелиновая руда

Добыча бокситов в 1 полугодии 2023 года по сравнению с прошлым годом увеличилась на 0,2% и составила 6 754 тыс. тонн (для сравнения: в 1 полугодии 2022 года Metallургический сегмент произвел 6 740 тыс. тонн бокситов).

Выпуск нефелина в 1 полугодии 2023 года по сравнению с прошлым годом увеличился на 5,9% и составил 2 285 тыс. тонн (для сравнения: в 1 полугодии 2022 года Metallургический сегмент произвел 2 158 тыс. тонн нефелина). Увеличение объемов выпуска объясняется увеличением потребности в нефелиновой руде Ачинским Глиноземным Комбинатом.

Обзор рынка алюминия¹²

- В 1 полугодии 2023 года цены на цветные металлы продолжили снижение. При этом в январе 2023 года цены росли. Основными причинами этого стали оптимизм на фоне роста спроса после снятия Китаем COVIDных ограничений, снижение инфляции в США, иницировавшее ожидания более слабого повышения процентных ставок Федеральной резервной системой США (ФРС), а также ослабление доллара. Впоследствии цены, в основном, снижались в связи с падением мирового производства, замедлением темпов восстановления китайской экономики и опасениями рецессии в США и Еврoзоне, повлиявшими на прогноз спроса. Наиболее существенное за последние несколько лет синхронное ужесточение кредитно-денежной политики центральными банками крупнейших стран также негативно сказалось на настроениях инвесторов. В то же время падение цен на сырье снизило себестоимость выплавки, что обосновало снижение цены цветных металлов.
- В 1 полугодии 2023 года цена на алюминий на Лондонской бирже металлов снизилась на 264 долл. США за тонну до 2 096,5 долл. США за тонну. Это стало минимальным значением с сентября 2022 года, при том что в середине января 2023 года цена достигала отметки в 2 636 долл. США за тонну.
- В 1 полугодии 2023 года, мировой спрос на первичный алюминий снизился по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года на 1,5% до 33,7 млн тонн. Совокупный спрос без учета Китая снизился на 5,5% год к году до 13,7 млн тонн, в то время как спрос в Китае увеличился на 1,5% год к году до 20,0 млн тонн. Спрос в Китае начал расти после смягчения политики нулевой терпимости к COVID-19 в декабре 2022 года. При этом в остальном мире спрос снижается уже 12 месяцев подряд из-за высокой инфляции, роста цен на энергоносители и проблем в цепочках поставок.
- Мировые поставки первичного алюминия выросли до 34,4 млн тонн в 1 полугодии 2023 года, что на 2,4% выше по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. Производство в мире без учета Китая сократилось на 2,1% по сравнению с первой половиной 2022 года и составило 14,3 млн тонн. После того, как мощности Европы по производству первичного алюминия сократились на 1 млн тонн в 2021-2022 годах в связи с высокими ценами на газ, прочие страны мира (без учета Китая)

¹² Если не указано иное, то источниками данных для раздела «Обзор рынка алюминия» являются Bloomberg, CRU, CNIA, IAI и Antaika.

пока не смогли компенсировать это снижение несмотря на перезапуск остановленных мощностей и запуск новых заводов. Текущая ценовая конъюнктура не способствует перезапуску мощностей и продолжает негативно влиять на рентабельность заводов.

- В 1 полугодии 2023 года объем китайского производства алюминия вырос примерно на 0,5 млн тонн (рост на 2,5% год к году). Китай перезапустил мощности приблизительно на 1,1 млн тонн и нивелировал уменьшение объема производства в провинции Юньнань, вызванного нехваткой электроэнергии. Вероятно, в дальнейшем Китай сможет дополнительно увеличить объем производства алюминия в результате возобновления производства на заводах в Юньнани после окончания засушливого сезона и смягчения ограничений энергоснабжения.
- В результате, в 1 полугодии 2023 года на мировом рынке алюминия сложился профицит в размере 0,7 млн тонн: 0,6 млн тонн - в мире без учета Китая и 0,1 млн тонн - в Китае, что означает, что китайский рынок был почти сбалансирован. Существенный профицит на мировом рынке был зафиксирован в первом квартале 2023 года, а во втором квартале 2023 года он сменился на дефицит.
- В первой половине 2023 года китайский экспорт продуктов переработки алюминия, составил 2,62 млн тонн, что на 18,5% меньше, чем за аналогичный период предыдущего года. Наиболее заметное уменьшение объема экспортных заказов продемонстрировал сегмент плоского проката (снижение на 23,1%, что на 619 тыс. тонн меньше по сравнению с предыдущим годом). Этому способствовало замедление темпов роста строительного сегмента и низкий спрос в сегменте упаковки в мире без учета Китая. Снижение мирового спроса без учета Китая ограничивает возможность роста спроса на алюминий на китайском рынке, драйвером которого являются экспортные заказы.
- В течение 1 полугодия 2023 года запасы алюминия на Лондонской бирже металлов продемонстрировали тенденцию к росту, достигнув 542 тыс. тонн. По состоянию на конец мая 2023 года объем металла, находящегося за пределами складов Лондонской биржи металлов (заявленные запасы без варрантирования на бирже), снизился с 386 тыс. тонн (январь 2023 года) до 207 тыс. тонн.
- Региональные премии на алюминий стали расти с февраля 2023 года на фоне ожиданий восстановления спроса. Однако в июне 2023 года большие объемы полуфабрикатов и готовой продукции, накопленные в цепочках поставок, снижение спроса и опасения наступления рецессии в США и ЕС, ослабление ограничений поставок и уменьшение расходов на логистику вызвали нисходящую коррекцию премий. К концу июня 2023 года Европейская премия Duty- Unpaid снизилась до уровня 230 долл. США за тонну, Европейская Duty-Paid- премия – до 305 долл. США за тонну, а премия Midwest в США – до 24,05 цента за фунт. Учитывая затраты на замену металлов и слабый спрос, существует вероятность дальнейшего снижения премий.

Дополнительную информацию можно получить по указанным ниже телефонам и адресам электронной почты:

Контакты для СМИ:

Тел.: +7 495 642 79 37
Email: press-center@enplus.ru

Контакты для инвесторов:

Тел.: +7 (495) 642 7937
Email: ir@enplus.ru

МКПАО «ЭН+ ГРУП»

Эн+ - ведущий вертикально интегрированный производитель алюминия и электроэнергии. Компания объединяет электрогенерирующие активы установленной мощностью 19,4 ГВт (включая 15,1 ГВт гидроэнергетических активов) и алюминиевые производства годовой мощностью 4,2 млн тонн (через контрольную долю в ОК РУСАЛ, крупнейшем в мире производителе первичного алюминия за пределами Китая в 2022 году), которые являются основным потребителем гидроэлектроэнергии Эн+.

Информация, представленная в этом документе, отражает позицию Компании исключительно в течение отчетного периода с 1 января по 30 июня 2023 года, если не указано иное.

Настоящее сообщение может включать заявления, которые являются заявлениями прогнозного характера или могут рассматриваться в качестве таковых. Заявления прогнозного характера могут содержать такие слова как «полагать», «оценивать», «планировать», «иметь целью», «ожидать», «прогнозировать», «намереваться», «собираться», «вероятно», «должно быть» или иные слова и термины подобного значения или их отрицание, а также заявления относительно стратегии, планов, целей, будущих событий и намерений Компании. Заявления прогнозного характера могут существенно отличаться, и зачастую существенно отличаются, от фактических результатов деятельности Компании. Любые заявления прогнозного характера отражают текущие планы Компании в отношении будущих событий и должны рассматриваться с учетом рисков, связанных с будущими событиями или иными факторами, непредвиденными обстоятельствами и предположениями в отношении деятельности Группы, результатов ее деятельности, финансового положения, ликвидности, перспектив развития, роста или стратегии. Заявления прогнозного характера отражают соответствующие оценки и прогнозы исключительно по состоянию на дату, когда они были сделаны.